

COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2023

RICAVI CONSOLIDATI IN FORTE CRESCITA (+29,5% RISPETTO AL Q1 2022) SOPRATTUTTO GRAZIE ALLE INIZIATIVE STRATEGICHE

DECISO MIGLIORAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI DI REDDITIVITA'

CONTINUA LO SVILUPPO INTERNAZIONALE DELLA SOCIETÀ, CON VENDITE ESTERE CHE SFIORANO IL 60% DEI RICAVI TOTALI

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 30,2 milioni (Euro 23,3 milioni al 31 marzo 2022).
- **EBITDA Adjusted¹** pari a Euro +0,5 milioni (Euro - 0,6 milioni al 31 marzo 2022).
- **Risultato Netto Adjusted²** pari a Euro -1,0 milioni (Euro -1,3 milioni al 31 marzo 2022).
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 48,0 milioni (Euro 40,4 milioni al 31 dicembre 2022), principalmente per effetto dell'acquisizione di Peter Jäckel GmbH, dei costi di entrata in alcuni mercati distributivi, nonché dell'incremento del circolante dovuto alla crescita dei ricavi ed al ciclo di stagionalità dei pagamenti.

Reggio Emilia, 10 maggio 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A. (di seguito "**Cellularline**" o "**Società**" o "**Gruppo**"), azienda leader in Europa nel settore degli accessori per *smartphone* e *tablet*, quotata su Euronext STAR Milan, ha esaminato e approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023.

Marco Cagnetta, Board Member e General Manager Sales and Marketing del Gruppo Cellularline, "*Anche nei primi tre mesi del 2023 è proseguita la decisa crescita dei ricavi del Gruppo, che già aveva caratterizzato il precedente esercizio.*

Stiamo perseguendo con decisione la nostra strategia di internazionalizzazione, puntando su mercati chiave con ottime potenzialità di sviluppo, come la Germania e il Medio Oriente: l'acquisizione della società tedesca Peter Jäckel, oltre che l'accordo distributivo con MediaMarktSaturn Germany, nonché i progressi registrati in altre geografie hanno conferito particolare slancio alla crescita in tali mercati consentendo ai ricavi esteri di raggiungere una quota del 60% sul totale del Gruppo.

Positivo l'andamento dei principali indicatori di redditività rispetto allo stesso periodo precedente, nonostante a livello di risultati siano ancora scarsamente percepibili il miglioramento dei costi di trasporto ed il favorevole impatto dei cambi".

¹ EBITDA Adjusted è dato dall'EBITDA rettificato: i) degli oneri/(proventi) non ricorrenti, ii) degli effetti derivanti da eventi non caratteristici, iii) di eventi legati ad operazioni straordinarie e iv) da utili/(perdite) su cambi operativi.

² Risultato Netto Adjusted è calcolato come Risultato del Periodo aggiustato: i) delle rettifiche incorporate nel Adjusted EBITDA, ii) delle rettifiche degli ammortamenti derivanti dalla Purchase Price Allocation, iii) delle rettifiche degli oneri/(proventi) finanziari non ricorrenti e iv) dell'impatto fiscale teorico di tali rettifiche.

Overview sul Q1 2023

Il primo trimestre dell'anno in corso si è chiuso con un andamento positivo grazie alle numerose iniziative intraprese dal *management*, tra cui gli sviluppi strategici del Gruppo nel mercato tedesco, che rappresenta il primo in Europa, attraverso l'acquisizione della maggioranza della società tedesca Peter Jäckel e l'accordo distributivo con MediaMarktSaturn Germany.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre del 2023 il Gruppo ha realizzato **Ricavi delle vendite** pari a Euro 30,2 milioni, in deciso aumento (+29,5%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Ricavi per linee di prodotto

Nella tabella di seguito vengono riportate le vendite per linea di prodotto:

in milioni di Euro	Periodo di riferimento				Variazione	
	Q1 2023	% sui ricavi	Q1 2022	% sui ricavi	Valore	%
Red – Italia	7,8	25,8%	7,1	30,4%	0,7	9,8%
Red – International	16,8	55,6%	11,0	46,9%	5,8	53,3%
Ricavi delle Vendite – Red	24,6	81,3%	18,1	77,3%	6,5	35,8%
Black – Italia	0,7	2,3%	0,6	2,8%	0,1	15,4%
Black – International	0,6	2,1%	0,6	2,6%	0,0	0,0%
Ricavi delle Vendite – Black	1,3	4,5%	1,2	5,2%	0,1	8,3%
Blue – Italia	3,7	12,1%	2,5	10,5%	1,2	48,9%
Blue – International	0,6	2,1%	1,5	6,3%	(0,8)	-57,1%
Ricavi delle Vendite – Blue	4,3	14,2%	3,9	16,8%	0,4	9,3%
Altri	0,0	0,0%	0,1	0,4%	(0,1)	-94,0%
Totale Ricavi delle Vendite	30,2	100,0%	23,3	100,0%	6,9	29,5%

Per quanto riguarda l'analisi delle vendite per le singole linee di prodotto si segnala che:

- la **Linea Red**, che rappresenta il *core business* attraverso la commercializzazione degli accessori per *smartphone* e *tablet* e i prodotti audio **dei brand di proprietà del Gruppo**³, ha inciso per oltre i due terzi sulla *performance* del periodo, registrando una crescita del 35,8% (Euro 6,5 milioni). La *performance* è trainata dalla ripresa della domanda nei mercati internazionali dei prodotti sia di Cellularline sia di Worldconnect, la quale ha beneficiato dell'ulteriore aumento del traffico nel canale *Airport Travel Retail*; l'apporto della neo-acquisita Peter Jäckel è pari a Euro 1,2 milioni;
- la **Linea Black**, che comprende prevalentemente gli accessori per motociclisti a marchio Interphone, risulta pari a Euro 1,3 milioni, in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 1,2 milioni);
- la **Linea Blue**, dedicata alla vendita di prodotti di **brand terzi** in distribuzione, risulta pari a Euro 4,3 milioni, con una crescita complessiva netta del 9,3%, rispetto allo stesso periodo del periodo precedente, trainata principalmente dal mercato domestico.

³ Cellularline, AQL, MusicSound, Ploos+, Skross, Q2Power, Nova, Coverlab, Allogio, Peter Jäckel.

Ricavi per area geografica

Nella tabella di seguito vengono riportate le vendite per area geografica:

in milioni di Euro	Periodo di riferimento				Variazione	
	Q1 2023	% sui ricavi	Q1 2022	% sui ricavi	Valore	%
Italia	12,1	40,2%	10,3	44,2%	1,8	17,9%
Principali mercati europei	15,7	51,9%	12,0	51,5%	3,7	30,7%
Altri Paesi	2,4	7,9%	1,0	4,4%	1,4	140%
Totale Ricavi delle Vendite	30,2	100%	23,3	100%	6,9	29,5%

Per quanto riguarda l'analisi per area geografica si evidenzia come i **mercati internazionali** rappresentino nel primo trimestre una quota pari a circa il 60% del totale delle vendite, grazie alla forte crescita registrata nel periodo, considerando anche la decisa crescita del mercato domestico (+17,9% rispetto al Q1 2022).

Tutti i mercati hanno registrato *performance* in aumento, con particolare riferimento all'area della Germania/Austria che ha più che triplicato i propri ricavi nel periodo; molto positive anche le *performance* in Svizzera e Gran Bretagna.

Analisi del Risultato operativo e del Risultato netto consolidato

Per quanto riguarda l'analisi dei costi del primo trimestre 2023, si segnala che:

- il **Costo del venduto**⁴, pari a Euro 19,9 milioni, presenta un lieve miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente in termini percentuali rispetto alle vendite (65,7% vs 66,1%);
- i **Costi di vendita e distribuzione**, i **Costi generali ed amministrativi** e gli **Altri costi/ricavi non operativi** sono stati pari a Euro 13,2 milioni nel periodo in esame e corrispondono al 43,8% dei ricavi del periodo, contro 11,7 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente (50,0% dei ricavi), come conseguenza diretta del maggior assorbimento dei costi fissi dato dalla forte crescita dei ricavi del periodo.

L'insieme dei costi di struttura sopra citati, rettificati dagli impatti: i) della *Purchase Price Allocation*⁵ (Euro 1,6 milioni), ii) dei *D&A* (Euro 1,4 milioni) e iii) degli *Oneri straordinari* (Euro 0,3 milioni), risulta complessivamente pari a Euro 9,8 milioni, pari al 33% dei ricavi consolidati (Euro 8,5 milioni nel primo trimestre 2022 pari a 36% dei ricavi consolidati).

L'**EBITDA Adjusted (Risultato operativo adjusted)** risulta pari a Euro 0,5 milioni, in aumento di Euro 1,1 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con una ripresa della marginalità di oltre quattro punti percentuali (+1,6% Q1 2023 vs -2,5% Q1 2022). Si ricorda il peggior assorbimento dei costi fissi nel primo trimestre dell'esercizio, dovuto alla stagionalità del business.

I **Proventi e Oneri finanziari netti** nel primo trimestre 2023 risultano pari a - Euro 0,8 milioni, rispetto ad un risultato positivo di Euro 0,1 milioni del primo trimestre 2022; il risultato negativo è dovuto principalmente all'incremento dei tassi di interesse ed alle minori differenze attive sui contratti di copertura del rischio valutario, per effetto del diverso trend del rapporto Euro/Dollaro americano.

⁴ Ai fini di una migliore rappresentazione dei risultati aziendali, i costi di trasporto legati agli acquisti di materiali sono stati suddivisi dai trasporti su vendite e classificati nel "Costo del Venduto"; per omogeneità, i dati del 2022 sono stati riclassificati in modo coerente.

⁵ La *Purchase Price Allocation* è originata prevalentemente dagli effetti contabili della *Business Combination* avvenuta a giugno 2018 e dalle acquisizioni di Systema, Worldconnect e Coverlab.

Il **Risultato Netto Adjusted** del periodo è stato pari a Euro -1,0 milioni e risulta in miglioramento di Euro 0,3 milioni rispetto al primo trimestre 2022, principalmente per effetto della maggiore marginalità percentuale del periodo sopra descritta.

Analisi dell'Indebitamento finanziario netto consolidato

L'**Indebitamento finanziario netto**, pari a Euro 48,0 milioni al 31 marzo 2023 (Euro 40,4 milioni al 31 dicembre 2022), cresce principalmente per effetto della operazione di acquisizione del 60% di *Peter Jäckel GmbH*, che incide complessivamente per Euro 4,4 milioni (comprensivi dell'esborso per l'acquisto delle quote e di una valutazione preliminare della *Put&Call* per il restante 40%, al netto della liquidità presente nel bilancio della partecipata), di costi di entrata in alcuni mercati distributivi, nonché dal normale andamento stagionale.

Il *Leverage ratio*, calcolato come rapporto tra indebitamento finanziario netto e *EBITDA Adjusted* degli ultimi 12 mesi, è pari a 2,7x.

Fatti di rilievo del primo trimestre 2023

- **9 Gennaio:** il Consiglio di Amministrazione ha nominato Marco Cagnetta Investor Relator ad interim della Società;
- **11 Gennaio:** sottoscrizione del closing per l'acquisizione del 60% della società Peter Jäckel GmbH, importante player tedesco operante da oltre 25 anni con primari operatori della *consumer electronics*, nel settore degli accessori per smartphone. L'accordo stipulato prevede la facoltà di esercitare opzioni *Put&Call* sulla partecipazione di minoranza pari complessivamente al 40% suddivisa in due tranches, il cui importo per ciascuna tranche sarà calcolato tenendo conto di parametri economico-finanziari registrati da Peter Jäckel GmbH nel corso degli esercizi 2024 e 2025.
- **12 gennaio 2023:** nominato Mauro Borgogno quale nuovo *Group Chief Financial Officer* e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-bis del TUF, in sostituzione di Davide Danieli, che aveva comunicato le proprie dimissioni per motivi personali, pur mantenendo la carica di membro del Consiglio di Amministrazione della Società.
- **28 febbraio 2023:** formalizzazione di un accordo triennale con MediaMarktSaturn Germany, principale distributore retail di prodotti di elettronica di consumo in Germania, strategicamente focalizzato sulla *shopping experience*, con servizi e selezione di accessori correlati; l'accordo amplia la distribuzione della gamma di prodotti Cellularline dedicati alla ricarica e alla protezione degli smartphone nei circa 400 punti vendita tedeschi di MediaMarktSaturn Germany.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2023

- **28 aprile:** l'Assemblea degli azionisti ha approvato tutti i punti all'ordine del giorno ed in particolare:
 - i. il Bilancio d'esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2023;
 - ii. la distribuzione di un dividendo attraverso l'assegnazione di azioni proprie detenute in portafoglio nel rapporto di 1 azione ogni 28 azioni ordinarie Cellularline S.p.A. (con arrotondamento per difetto all'unità), per complessive massime n. 743.499 azioni (corrispondenti al 3,40% del capitale sociale; *dividend yield* 3,6%) interamente prelevabili dalle azioni proprie in portafoglio della Società, con conseguente riduzione della relativa Riserva. La delibera di distribuzione del dividendo prevede il seguente calendario: data di stacco 22 maggio 2023; data di legittimazione al pagamento 23 maggio 2023; data di pagamento 24 maggio 2023;

- iii. nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale che rimarranno in carica per tre esercizi, sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025. Confermato Presidente del Consiglio di Amministrazione Antonio Luigi Tazartes.
- **4 maggio:** insediamento del nuovo Consiglio di Amministrazione per l'attribuzione dei poteri e per la nomina dei Comitati, che nell'ottica della continuità ha confermato Christian Aleotti Vice- Presidente e Amministratore Delegato, con la carica altresì di Direttore Generale, ed ha attribuito Deleghe operative a Marco Cagnetta; sono stati identificati gli Amministratori Indipendenti e sono stati nominati i membri dei comitati endoconsiliari.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo ha un'aspettativa positiva sul mantenimento di un tasso di crescita rilevante delle vendite anche nei prossimi mesi, sia in virtù della bontà delle iniziative commerciali intraprese, sia per l'ampliamento distributivo in alcune aree sul mercato internazionale.

Ci si attende che tale crescita venga progressivamente accompagnata dal miglioramento di alcune componenti di costo, con probabili effetti positivi sulla marginalità.

Dichiarazioni di legge

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Mauro Borgogno, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

In allegato sono riportati:

- **Allegato A:** schemi del Resoconto intermedio di gestione consolidato IFRS al 31 marzo 2023, esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna;
- **Allegato B:** schema di Conto economico consolidato, riclassificato secondo modalità di esposizione ritenute dal *management* più rappresentative dell'andamento della redditività operativa del Gruppo.

Analyst conference call

Il *management* presenterà alla comunità finanziaria i risultati consolidati al 31 marzo 2023 durante la *conference call* che si terrà in data 11 maggio 2023 alle ore 9:30 CET.

Per partecipare alla *conference call* occorrerà comporre il numero: +39 02 36213011

Le *slide* della presentazione ed eventuale altro materiale a supporto saranno disponibili, prima dell'inizio della *conference call*, sul sito www.cellularlinegroup.com/investors/presentazioni.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 è disponibile, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti, presso la sede sociale della Società e consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.cellularlinegroup.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di "1infostorage" di Computershare S.p.A. all'indirizzo www.1info.it.

*Cellularline S.p.A., fondata a Reggio Emilia nel 1990, è, con i marchi **Cellularline, PLOOS, AQL, MusicSound, Interphone, Nova, Skross, Coverlab, Allogio e Peter Jäckel**, l'azienda leader nel settore degli accessori per smartphone e tablet. Il Gruppo si pone come punto di riferimento tecnologico e creativo negli accessori per dispositivi multimediali con l'obiettivo di offrire agli utilizzatori un accessorio con prestazioni eccellenti, facilità d'uso e unicità esperienziale. Il Gruppo impiega oggi circa 250 dipendenti ed i prodotti a marchio Cellularline sono commercializzati in oltre 60 paesi.*

Cellularline S.p.A. - Investor Relations

ir@cellularlinegroup.com

Close to Media – Ufficio Stampa

Enrico Bandini +39 335 8484706

enrico.bandini@closetomedia.it

Alberto Selvatico +39 334 6867480

alberto.selvatico@closetomedia.it

Davide Casi

davide.casi@closetomedia.it

ALLEGATO A

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Situazione al 31/03/2023	Di cui parti correlate	%	Situazione al 31/12/2022	Di cui parti correlate	%
ATTIVITA'						
Attività immateriali	52.975		23,2%	54.826		25,4%
Avviamento	37.641		16,5%	34.272		15,9%
Immobili, impianti e macchinari	7.644		3,3%	7.726		3,6%
Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese	71		0,0%	71		0,0%
Attività per imposte differite attive	6.529		2,9%	5.122		2,4%
Altre attività (non correnti)	4.026		1,8%	4.388		2,0%
Totale attivo non corrente	108.886		47,6%	106.405		49,4%
Rimanenze	47.359		20,7%	41.400		19,2%
Crediti commerciali	50.991	4.035	22,3%	53.291	3.707	24,7%
Crediti per imposte correnti	1.099		0,5%	970		0,5%
Attività finanziarie	634		0,3%	75		0,0%
Altre attività	9.452		4,1%	3.371		1,6%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.335		4,5%	9.916		4,6%
Totale attivo corrente	119.870		52,4%	109.023		50,6%
TOTALE ATTIVITA'	228.756		100,0%	215.428		100,0%
Capitale sociale	21.343		9,3%	21.343		9,9%
Altre Riserve	168.260		73,6%	168.737		78,3%
Utili a nuovo da consolidato	(59.344)		-25,9%	15.554		7,2%
Risultato economico del Gruppo	(2.429)		-1,1%	(75.166)		-34,9%
Patrimonio netto di Gruppo	127.830		55,9%	130.468		60,6%
Patrimonio netto di terzi	0		0,0%	0		0,0%
Totale Patrimonio netto	127.830		55,9%	130.468		60,6%
PASSIVITA'						
Debiti verso banche e altri finanziatori	22.916		10,0%	15.709		7,3%
Passività per imposte differite passive	2.708		1,2%	2.762		1,3%
Benefici ai dipendenti	555		0,2%	524		0,2%
Fondi rischi ed oneri	2.354		1,0%	1.356		0,6%
Altre passività finanziarie	11.078		4,8%	9.457		4,4%
Totale passivo non corrente	39.611		17,3%	29.808		13,8%
Debiti verso banche e altri finanziatori	23.599		10,3%	23.788		11,0%
Debiti commerciali	29.632	(151)	13,0%	23.580		10,9%
Passività per imposte correnti	994		0,4%	772		0,4%
Fondi rischi ed oneri correnti	0		0,0%	0		0,0%
Altre passività	5.701		2,5%	5.591		2,6%
Altre passività finanziarie	1.389		0,6%	1.421		0,7%
Totale passivo corrente	61.315		26,8%	55.152		25,6%
TOTALE PATRIMONIO NETTO PASSIVITA'	228.756		100,0%	215.428		100,0%

ALLEGATO A

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2023	Di cui parti correlate	Q1 2022	Di cui parti correlate	VAR.
Ricavi delle vendite	30.212	1.056	23.329	749	6.883
Costo del venduto (*)	(19.850)		(15.423)		(4.427)
Margine Operativo Lordo	10.362		7.906		2.456
Costi di vendita e distribuzione (*)	(6.967)		(6.121)		(846)
Costi generali e amministrativi	(6.686)	(3)	(6.024)	(3)	(662)
Altri costi (ricavi) non operativi	414		475		(61)
Risultato operativo	(2.877)		(3.764)		887
Proventi finanziari	109		508		(399)
Oneri finanziari	(845)		(453)		(392)
Utile (Perdita) su cambi	(70)		31		(101)
Proventi/(oneri) da partecipazioni	-		-		-
Risultato prima delle imposte	(3.684)		(3.678)		(6)
Imposte correnti e differite	1.255		1.051		204
Risultato economico d'esercizio prima della quota di minoranza	(2.429)		(2.627)		198
Risultato d'esercizio di pertinenza della minoranza	-		-		-
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(2.429)		(2.627)		198

(*) Ai fini di una migliore rappresentazione dei risultati aziendali, i costi di trasporto legati agli acquisti di materiali sono stati suddivisi dai trasporti su vendite e classificati nel "Costo del Venduto"; per omogeneità, i dati del 2022 sono stati riclassificati in modo coerente.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2023	Q1 2022
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(2.429)	(2.627)
<i>Altre comp. del risultato compl. che non saranno riclassificate a CE</i>		
Utili (perdite) attuariali sui piani e benefici definiti	-	-
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	-	-
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	(13)	95
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre comp. del risultato economico compl. dell'esercizio	(13)	95
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	(2.442)	(2.532)

ALLEGATO A

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2023	Q1 2022
Utile/(perdita) del periodo	(2.429)	(2.628)
Imposte correnti e differite	(1.255)	(1.050)
Ammortamenti e svalutazioni	3.038	2.984
Svalutazioni e accantonamenti netti	395	320
(Proventi)/oneri da partecipazioni	-	-
(Proventi)/oneri finanziari maturati	807	423
Altri movimenti non monetari	34	12
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa prima del CCN	590	61
(Incremento)/decremento rimanenze	(6.206)	(7.545)
(Incremento)/decremento crediti commerciali	2.197	6.540
Incremento/(decremento) debiti commerciali	6.051	(438)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	(6.365)	(329)
Liquidazione di benefici a dipendenti e variazione fondi	(50)	(49)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	(3.784)	(1.761)
Oneri finanziari netti pagati	(807)	(251)
Imposte sul reddito pagate/compensate	(68)	(103)
Flusso netto generato (assorbito) dalla gestione operativa	(4.658)	(2.115)
Acquisto di Società controllata, al netto della liquidità acquisita	(4.421)	-
(Acquisto)/Cessione di imm., impianti e macch. ed attività imm. e diritto d'uso	(625)	(4.405)
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(5.046)	(4.405)
Altre passività e attività finanziarie e altri finanziatori	3.120	3.195
(Dividendi/riserve distribuiti)	-	-
Incremento (Decremento) debiti verso banche	6.995	5.000
Pagamento di costi di transazione relativi a passività finanziarie	23	-
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	10.137	8.195
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	433	1.675
Effetto della variazione dei tassi di cambio	(13)	98
Flusso monetario complessivo	420	1.773
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	9.916	8.138
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	10.335	9.911

ALLEGATO B

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2023	Di cui parti correlate	% sui Ricavi	Q1 2022	Di cui parti correlate	% sui Ricavi
Ricavi delle vendite	30.212	1.056	100%	23.329	749	100,0%
Costo del venduto	(19.850)		-65,7%	(15.423)		-66,1%
Margine Operativo Lordo	10.362		34,3%	7.906		33,9%
Costi di vendita e distribuzione	(6.967)		-23,1%	(6.121)		-26,2%
Costi generali e amministrativi	(6.686)	(3)	-22,1%	(6.024)	(3)	-25,8%
Altri (Costi)/Ricavi non operativi	414		1,4%	475		2,0%
Risultato operativo	(2.877)		-9,5%	(3.764)		-16,1%
* di cui ammortamenti PPA	1.617		5,4%	1.607		6,9%
* di cui costi/(ricavi) non ricorrenti	344		1,1%	199		0,9%
* di cui utili/(perdite) su cambi operativi	(9)		0,0%	2		0,0%
Risultato operativo Adjusted (EBITDA Adjusted)	(925)		-3,1%	(1.956)		-8,4%
* di cui ammortamenti (esclusi ammortamenti PPA)	1.421		4,7%	1.377		5,9%
EBITDA Adjusted	496		1,6%	(579)		-2,5%
Proventi finanziari	109		0,4%	508		2,2%
Oneri finanziari	(845)		-2,8%	(453)		-1,9%
Utile/(perdita) su cambi	(70)		-0,2%	31		0,1%
Proventi/(oneri) da partecipazioni	0		0,0%	0		0,0%
Risultato prima delle imposte	(3.684)		-12,2%	(3.678)		-15,8%
* di cui ammortamenti PPA	1.617		5,4%	1.612		6,9%
* di cui costi/(ricavi) non ricorrenti	344		1,1%	199		0,9%
* di cui impatto fair value warrant e Put&Call	0		0,0%	-		0,0%
Risultato prima delle imposte adjusted	(1.723)		-5,7%	(1.867)		-8,0%
Imposte correnti e differite	1.255		4,2%	1.051		4,5%
Risultato economico di periodo del Gruppo	(2.429)		-8,0%	(2.627)		-11,3%
* di cui ammortamenti PPA	1.617		5,4%	1.612		6,9%
* di cui costi/(ricavi) non ricorrenti	344		1,1%	199		0,9%
* di cui impatto fair value warrant	0		0,0%	0		0,0%
* di cui effetto fiscale relativo alle voci precedenti	(539)		-1,8%	(498)		-2,1%
Risultato economico di periodo del Gruppo Adjusted	(1.006)		-3,3%	(1.314)		-5,6%